

AGUAS DE LA COSTA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

***CONJUNTAMENTE CON EL INFORME DE AUDITORIA
INDEPENDIENTE***

AGUAS DE LA COSTA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

CONTENIDO

Informe de auditoría independiente

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado del resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas

\$	- Pesos uruguayos
US\$	- Dólares estadounidenses

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A los Sres. Directores y Accionistas de
AGUAS DE LA COSTA S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Aguas de la Costa S.A. (en adelante "la Sociedad"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, los correspondientes estados de resultados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en dicha fecha y las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017, el resultado integral de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en dicha fecha, de acuerdo con Normas Contables Adecuadas en Uruguay.

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue conducida de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Nuestras responsabilidades, de acuerdo con dichas normas, se describen en la sección Responsabilidad del auditor de este informe. Somos independientes de la Sociedad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para profesionales de la contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido nuestras responsabilidades de acuerdo con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión.

Responsabilidades de la Dirección por los estados financieros

La Dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Contables Adecuadas en Uruguay, y del sistema de control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Como parte del proceso de preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha y de efectuar, cuando corresponda, las revelaciones relacionadas a dicha capacidad y la utilización de las bases contables de negocio en marcha, salvo cuando la Dirección tenga la intención de liquidar la Sociedad, de discontinuar sus operaciones, o no tenga una alternativa realista para no hacerlo.

La Dirección es responsable de supervisar el proceso de preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad.

Responsabilidad del auditor por la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección significativa cuando existe. Las incorrecciones pueden

deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda su ejecución. Adicionalmente:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de que existan errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo en los estados financieros debido a fraude es más elevado que el proveniente de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente incorrectas, o el apartamiento del control interno de la Sociedad.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección.
- Concluimos sobre la adecuada utilización por parte de la Dirección de la base contable de negocio en marcha y, de acuerdo con la evidencia de auditoría obtenida concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos hacer énfasis en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, debemos expresar una opinión de auditoría modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros y de sus notas explicativas, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre la presentación fiel.



Comunicamos a la Dirección de la Sociedad acerca de, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de la auditoría planificados, los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el sistema de control interno identificada en el transcurso de nuestra auditoría.

Montevideo,
23 de febrero de 2018



CPA FERRERE

NELSON MENDIBURU
Socio
Contador Publico
C.J.P.P.U. 42.226

AGUAS DE LA COSTA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

ACTIVO		2017	2016
Activo corriente	Nota		
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	16.114.753	13.316.780
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	37.456.004	29.197.612
Otros activos financieros	9	113.817.188	108.107.805
Otros activos no financieros	10	14.830.973	11.569.817
Inventarios	11	3.661.156	2.587.146
Total Activo Corriente		185.880.074	164.779.160
Activo No Corriente			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	436.599	473.814
Propiedades, planta y equipo	12	51.423.233	96.010.643
Activos intangibles	13	502.453	1.531.457
Total Activo No Corriente		52.362.285	98.015.914
TOTAL ACTIVO		238.242.359	262.795.074
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	4.151.544	3.857.154
Otros pasivos financieros	15	144.970	147.788
Otros pasivos no financieros	16	2.404.230	2.272.459
Pasivo por Impuesto corriente		16.158.925	15.696.091
Provisiones	17	3.822.818	3.540.448
Total Pasivo Corriente		26.682.487	25.513.940
Pasivo No Corriente			
Otros pasivos financieros	15	98.871	263.125
Pasivo por impuestos diferidos	24	1.413.168	3.461.306
Total Pasivo No Corriente		1.512.039	3.724.431
TOTAL PASIVO		28.194.526	29.238.371
Capital integrado		12.400.000	12.400.000
Ajustes al patrimonio		166.491.762	173.222.300
Reservas		11.004.059	11.004.059
Resultados acumulados		20.152.012	36.930.344
TOTAL PATRIMONIO	18	210.047.833	233.556.703
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		238.242.359	262.795.074

Las notas 1 a 31 son parte integrante de los estados financieros.

AGUAS DE LA COSTA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	2017	2016
Ingresos netos de actividades ordinarias	19	164.881.219	155.066.377
Costo de los servicios prestados	20	(93.222.058)	(86.687.200)
Resultado bruto		71.659.161	68.379.177
Gastos de administración y ventas	21	(27.415.160)	(25.039.211)
Resultados diversos	22	(1.460)	(26.860)
Resultados financieros	23	4.650.813	4.600.983
Resultado antes de impuestos		48.893.354	47.914.089
Impuesto a la renta	24	(16.029.722)	(15.678.427)
RESULTADO DEL EJERCICIO		32.863.632	32.235.662

Las notas 1 a 31 son parte integrante de los estados financieros.

CPA
FERRERE
Iniciado para identificación

AGUAS DE LA COSTA S.A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	2017	2016
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>32.863.632</u>	<u>32.235.662</u>
Otro resultado integral		
Reversión revalúo técnico por impuesto diferido	1.706.085	1.520.957
Otros resultados integrales, netos de impuesto a la renta	<u>1.706.085</u>	<u>1.520.957</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL	<u>34.569.717</u>	<u>33.756.619</u>

Las notas 1 a 31 son parte integrante de los estados financieros.

CPA
 FERRERE
 Inicialado para identificación

AGUAS DE LA COSTA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	CAPITAL INTEGRADO	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	PATRIMONIO TOTAL
SALDOS AL 1° DE ENERO DE 2016	12.400.000	164.956.541	11.004.059	30.746.703	219.107.303
Reexpresión a los saldos iniciales		14.356.843			14.356.843
SALDOS AL 1° DE ENERO DE 2016 REEXPRESADOS	12.400.000	179.313.384	11.004.059	30.746.703	233.464.146
Otro resultado integral		(5.156.055)		6.677.012	1.520.957
Reexpresiones contables		(935.029)		(1.982.330)	(2.917.359)
Distribución de utilidades				(30.746.703)	(30.746.703)
Resultado del ejercicio				32.235.662	32.235.662
TOTAL CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	-	(6.091.084)	-	6.183.641	92.557
SALDOS FINALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016					
Capital integrado	12.400.000				12.400.000
Ajustes al patrimonio		164.302.218			164.302.218
Revalúo técnico		8.920.082			8.920.082
Reserva legal			2.480.000		2.480.000
Reserva por exoneración Art. 447 Ley 15.903			8.524.059		8.524.059
Resultados no asignados				36.930.344	36.930.344
	12.400.000	173.222.300	11.004.059	36.930.344	233.556.703
Otro resultado integral		(5.582.295)		7.288.380	1.706.085
Reexpresiones contables		(1.148.243)			(1.148.243)
Distribución de utilidades				(56.930.344)	(56.930.344)
Resultado del ejercicio				32.863.632	32.863.632
TOTAL CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	-	(6.730.538)	-	(16.778.332)	(23.508.870)
Capital integrado	12.400.000				12.400.000
Ajustes al patrimonio		162.689.937			162.689.937
Revalúo técnico		3.801.825			3.801.825
Reserva legal			2.480.000		2.480.000
Reserva por exoneración Art. 447 Ley 15.903			8.524.059		8.524.059
Resultados no asignados				20.152.012	20.152.012
SALDOS FINALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	12.400.000	166.491.762	11.004.059	20.152.012	210.047.833

Las notas 1 a 31 son parte integrante de los estados financieros.

CPA
FERNÁNDEZ
Iniciado para identificación

AGUAS DE LA COSTA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	2017	2016
1. FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio	32.863.632	32.235.662
Menos: impuesto a la renta	16.029.722	15.678.427
Más / (Menos) partidas que no representan movimientos de fondos		
Deudores Incobrables	(65.913)	137.688
Depreciación de propiedades, planta y equipo	55.412.780	45.797.775
Amortización de intangibles	1.043.735	691.019
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	-	16.769
Cambios en activos y pasivos		
Cambios en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(8.155.264)	(4.728.481)
Cambios en otros activos financieros	(5.709.383)	(26.279.051)
Cambios en otros activos no financieros	(3.261.156)	(3.614.249)
Cambios en inventarios	(1.074.010)	1.707.483
Cambios en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	294.390	(1.002.911)
Cambios en otros pasivos no financieros	131.771	(646.538)
Cambios en provisiones	282.370	716.796
Impuesto a la renta pagado	(17.057.184)	(16.958.229)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>70.735.490</u>	<u>43.752.160</u>
2. FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobros por venta de propiedades, planta y equipo, e intangibles	-	134.877
Pagos por adquisición de propiedades, planta y equipo e intangibles	(10.840.101)	(17.647.210)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(10.840.101)</u>	<u>(17.512.333)</u>
3. FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cambios en otros pasivos financieros	(167.072)	410.913
Dividendos pagados	(36.930.344)	(30.746.703)
Distribución anticipada de dividendos	(20.000.000)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	<u>(57.097.416)</u>	<u>(30.335.790)</u>
4. VARIACIÓN NETA EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	<u>2.797.973</u>	<u>(4.095.963)</u>
5. SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	<u>13.316.780</u>	<u>17.412.743</u>
6. SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (Nota 4.4)	<u>16.114.753</u>	<u>13.316.780</u>

Las notas 1 a 31 son parte integrante de los estados financieros

CPA
FERRER
Iniciado para identificación

AGUAS DE LA COSTA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

NOTA 1 - INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA

1.1 Forma jurídica

Aguas de la Costa S.A. es una sociedad anónima cerrada cuyo capital accionario está representado por acciones nominativas.

La Sociedad fue constituida el 13 de julio de 1993 e inició sus actividades el 16 de noviembre de dicho año. El plazo de la Sociedad es de 100 años a partir de la fecha de constitución.

La estructura del capital accionario de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Titular	Participación
O.S.E.	60%
STA Ingenieros S.R.L.	40%
Total	100%

1.2 Actividad principal

La actividad principal de la Sociedad consiste en el cumplimiento del contrato de concesión de Obra Pública para el suministro de agua potable y saneamiento en la zona limitada por el Océano Atlántico, Laguna Garzón, límite norte según planos (aproximadamente 1 km de la Ruta 10) y el Arroyo Maldonado, prestado anteriormente por la Administración de las Obras Sanitarias del Estado (O.S.E.)

1.3 Régimen fiscal aplicable

El suministro de agua potable para consumo familiar básico (carga fija y hasta 15 metros cúbicos de carga variable) se encuentra exento por ley, del Impuesto al Valor Agregado (IVA). Por Resolución del Poder Ejecutivo, de fecha 26 de enero de 1994, se exonera a la Sociedad de todo tributo incluido el IVA que grava la introducción al país de bienes que tengan aplicación directa a las obras de saneamiento durante la vigencia de la concesión, a excepción del Impuesto a las Rentas de Industria y Comercio acorde a lo dispuesto por el artículo 254 de la Ley N° 16.462 del 11 de enero de 1994, del Impuesto al Patrimonio que grava la parte de bienes afectados a la concesión de la obra; de tasas y precios portuarios relacionados con la parte de los bienes destinados a ser incorporados o utilizados en la obra pública o en el cumplimiento del servicio.

1.4 Aprobación de estados financieros

Los presentes estados han sido aprobados para su emisión por la Dirección de la Sociedad con fecha 23 de febrero de 2018. Los mismos no han sido aún considerados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, lo cual será realizado dentro de los plazos legales establecidos

CPA
FERRERE
Iniciado para identificación

NOTA 2 - CONDICIONES GENERALES DE LA CONCESIÓN DEL SERVICIO DE AGUA POTABLE Y SANEAMIENTO

2.1 Antecedentes

Por resolución del Directorio de O.S.E. del 3 de junio de 1992, se dispuso la realización de un llamado para Concesión de Obra Pública para el Suministro de Agua Potable y Saneamiento al Este del Arroyo Maldonado (Licitación Pública Internacional N° 25).

Mediante la resolución R/D N° 2184 del 11 de diciembre de 1992, se adjudicó la Licitación al Consorcio Aguaclara, constituido por Benencio S.A. y S.T.A. Ingenieros S.R.L., la que quedó en suspenso en virtud del resultado de un "Referéndum sobre Privatización de Empresas Públicas", del 13 de diciembre de 1992.

Posteriormente, la Ley N° 16.361, de fecha 26 de abril de 1993, autorizó al Poder Ejecutivo a aprobar la concesión del Servicio Público de Suministro de Agua y Saneamiento al Este del Arroyo Maldonado a favor de la Empresa adjudicataria de la Licitación Pública Internacional N° 25 de O.S.E. Mediante Resolución del Poder Ejecutivo de fecha 8 de junio de 1993, se adjudicó al Consorcio Aguaclara la Licitación N° 25 previamente mencionada.

Finalmente, por resolución del Directorio de O.S.E. del 7 de setiembre de 1993, se aprobó el proyecto definitivo y el contrato de concesión.

El grupo adjudicatario de la concesión constituyó Aguas de la Costa S.A., sociedad anónima uruguaya.

El 31 de octubre de 2004 en la República Oriental del Uruguay se aprobó una Reforma Constitucional en la que se establece que los servicios públicos de saneamiento y de abastecimiento de agua para el consumo humano serán prestados exclusiva y directamente por personas jurídicas estatales. Con fecha 20 de mayo de 2005 el Poder Ejecutivo decretó que las concesionarias del servicio de agua y saneamiento con contrato vigente al 31 de octubre de 2004, continuarán suministrando dichas prestaciones hasta el vencimiento del plazo originalmente pactado, sin perjuicio de las acciones que puedan corresponder en caso de incumplimiento, rigiéndose en un todo por los términos del respectivo contrato. Asimismo, se derogó la Resolución del Poder Ejecutivo de fecha 17 de noviembre de 2004 y el Decreto N°435/004 del 13 de diciembre de 2004.

2.2 Objeto del contrato de concesión

El objeto del contrato de concesión comprende la construcción, conservación y explotación de los Servicios de Agua Potable y Saneamiento al este del arroyo Maldonado (departamento de Maldonado).

2.3 Principales características de la concesión

Adicionalmente a las características de esta concesión expuestas detalladamente en otras notas, los principales aspectos de la misma son los siguientes:

- **Plazo:** fue establecido en veinticinco años, a partir de la vigencia del contrato (firmado el siete de setiembre de 1993), y podrá ampliarse de común acuerdo por diez años más. La entrada en vigencia del contrato es el primero de marzo de 1994, cumpliéndose los veinticinco años el 28 de febrero de 2019.
- **Modalidad de concesión:** la concesión es otorgada en forma gratuita para el Concesionario. Ello implica que la Sociedad está exceptuada de la obligación del pago de un canon por todo el plazo de la concesión.
- **Condiciones de prestación del servicio:** la gestión de los servicios ha de ser realizada total y directamente por el Concesionario, obligándose éste a disponer de los medios

materiales y personales adecuados y suficientes para prestar el servicio, velar por su correcto funcionamiento y tomar las medidas oportunas para que siempre se encuentren en las debidas condiciones de uso.

- **Aportaciones de O.S.E.:** O.S.E. proporcionará, en forma gratuita al Concesionario para su uso, durante el plazo de la concesión, las instalaciones, edificaciones y demás infraestructura básica correspondiente a los servicios existentes, propiedad de O.S.E., dentro del perímetro de la concesión.
- **Aportaciones del Concesionario:** el Concesionario deberá aportar los recursos humanos y materiales necesarios, para garantizar los servicios en forma permanente y continua. Deberá ejecutar a su cargo las obras necesarias, así como las modificaciones y mejoras a las instalaciones existentes. Las obras e instalaciones que realiza el Concesionario pasarán a propiedad de O.S.E. al finalizar la concesión.
- **Ente regulador:** el Concesionario, el servicio que éste presta y todo otro aspecto derivado de la ejecución del contrato de concesión está bajo el control y regulación de O.S.E. Las relaciones con el mismo se deben ajustar a lo dispuesto en el contrato de concesión y en el pliego de condiciones particulares de la licitación.
- **Régimen tarifario:** la tarifa base es la aprobada por el Poder Ejecutivo para la Zona Balnearia de Maldonado. En diciembre de 2006, el Poder Ejecutivo aprobó que el régimen tarifario por los servicios de agua y saneamiento fuera exactamente igual al de la zona Balnearia del Departamento de Maldonado.

NOTA 3 - BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 Bases contables

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Contables Adecuadas en el Uruguay, establecidas por los Decretos N° 291/14, su modificativo N° 372/15 y el Decreto N° 408/2016.

El Decreto N° 291/14 de fecha 14 de octubre de 2014, que rige para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2015, establece como Norma Contable Adecuada de aplicación obligatoria, la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) a la fecha de publicación del presente decreto, traducida al idioma español y publicada en la página web de la Auditoría Interna de la Nación.

Asimismo en el artículo 5° del Decreto 291/14 (modificado por el Decreto 372/15) se establecen ciertas alternativas y apartamientos a las NIIF para PYMES según se menciona a continuación:

- Se podrá utilizar como alternativa de valuación de Propiedades, Planta y Equipo y Activos Intangibles los métodos de revaluación previstos en la NIC 16 - Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 – Activos intangibles, respectivamente.
- El Estado de Cambios en el Patrimonio es de presentación obligatoria.
- En aplicación de las Sección 25- Costos por Prestamos de NIIF para PYMES se podrá optar por la capitalización de préstamos prevista por la NIC 23- Costo por Préstamos
- Para el tratamiento del impuesto a las ganancias será de aplicación obligatoria la NIC 12 – Impuesto a las ganancias.

Las normas referidas en el párrafo precedente son las emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) a la fecha de publicación del presente decreto, traducidas al idioma español y publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación.

El Decreto N° 408/2016 de fecha 26 de diciembre de 2016, que rige para ejercicios finalizados a partir de la fecha de publicación del Decreto (5 de enero de 2017), establece que los emisores de estados financieros comprendidos en las disposiciones del Decreto N° 291/14 y sus modificaciones posteriores, deberán aplicar las normas de presentación de los estados financieros definidas en los marcos normativos que les correspondan. Sin perjuicio de lo anterior, se requerirá la aplicación de los siguientes criterios de presentación:

- Deberán presentarse como categorías separadas dentro del Estado de situación financiera los activos y pasivos, corrientes y no corrientes. Los activos corrientes deberán ordenarse por orden decreciente de liquidez.
- La presentación del resultado integral total deberá realizarse en dos estados: un Estado de resultados y un Estado del resultado integral.
- Los gastos deberán presentarse en el Estado de resultados utilizando una clasificación basada en la función de los mismos.
- Las partidas de otro resultado integral deberán presentarse en el Estado del resultado integral netas de impuesto a las rentas.
- Los flujos de efectivo procedentes de actividades operativas deberán presentarse en el Estado de Flujos de Efectivo utilizando el método indirecto.

3.2 Moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros

Los estados financieros de la Sociedad se preparan y se presentan en pesos uruguayos, siendo esta a su vez la moneda funcional, en la medida que es la que mejor refleja la sustancia económica de los hechos y circunstancias relevantes para la misma.

Los estados financieros han sido preparados en moneda constante. A tales efectos se ha considerado el Índice de Precios al Consumo (IPC), compilado y publicado por el Instituto Nacional de Estadística para medir la variación en el poder adquisitivo de la moneda. La variación de dicho índice correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascendió a 6,5524% y 8,1029% respectivamente.

La metodología de ajuste por inflación utilizada consiste básicamente en presentar:

- a) Los rubros monetarios a sus valores nominales al cierre de cada ejercicio.
- b) Los rubros no monetarios ajustados mediante la aplicación de coeficientes de ajuste desde el momento de origen de las partidas hasta el cierre de cada ejercicio.
- c) Los rubros del estado de resultados se encuentran expresados a valores históricos. El resultado por exposición a la inflación derivado de la corrección monetaria fue imputado a los resultados del ejercicio en el rubro resultados financieros.

3.3 Permanencia de criterios contables

En el ejercicio anterior los estados financieros se prepararon de acuerdo a Normas Contables Adecuadas en Uruguay, siguiendo lo establecido en los Decretos N° 103/91, 291/14, 372/15 y 37/10.

Tal cómo fuera mencionado en el párrafo 2.1, los presentes estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Contables Adecuadas en el Uruguay, establecidas por los Decretos N° 291/14, 372/15 y 408/16. En virtud de la adopción del Decreto 408/16, el Estado del resultado integral que hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 se presentaba como un único estado, se presenta en dos estados separados: Estado de resultados y Estado del resultado integral. Asimismo, se ha modificado la nomenclatura y agrupación de ciertos capítulos que forman parte del Estado de situación financiera.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 fueron reformulados para reflejar dichos cambios.

Las políticas y criterios contables aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en el reconocimientos de los ingresos y egresos del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

NOTA 4 - PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES APLICADAS

4.1 Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de las cotizaciones de las respectivas monedas vigentes en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos en moneda extranjera (monedas diferentes a la moneda funcional) han sido valuados a la cotización de las respectivas monedas al cierre de cada ejercicio (US\$ 1 = \$ 28,807 al 31 de diciembre de 2017 y US\$ 1 = \$ 29,34 al 31 de diciembre de 2016). Las diferencias de cambio fueron imputadas al resultado del ejercicio, dentro del capítulo Resultados Financieros.

Los saldos de activos y pasivos denominados en moneda extranjera al cierre de cada ejercicio se exponen en la Nota 5.

4.2 Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros a una fecha determinada requiere que la Dirección de la Sociedad realice estimaciones, evaluaciones y supuestos en el proceso de aplicación de las políticas y normas contables que afectan el monto de los importes reportados de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes, así como las ganancias y pérdidas del período o ejercicio.

Si bien las estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad se han determinado a partir de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que hechos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los estados financieros que, eventualmente, se derivase de los ajustes a efectuar en próximos ejercicios es reconocido en el ejercicio en que la estimación es modificada y en los ejercicios futuros afectados, osea, se registra en forma prospectiva.

Las áreas más significativas en las que la Dirección de la Sociedad ha realizado estimaciones y supuestos en la aplicación de políticas contables y que tienen un mayor efecto sobre los montos reconocidos en los estados financieros están constituidas por las depreciaciones de propiedades, planta y equipos, amortizaciones de intangibles y el cargo por impuesto a la renta, entre otras.

4.3 Concepto de capital utilizado

El concepto de capital utilizado por la sociedad para la determinación de los resultados es el de capital financiero.

El resultado se ha determinado sobre la variación que ha tenido el patrimonio neto durante el ejercicio, considerado exclusivamente como inversión en dinero.

4.4 Estado de flujo de efectivo

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se utilizó el concepto de fondos igual a efectivo y equivalente de efectivo (inversiones con vencimiento menor a tres meses desde la fecha de adquisición).

A continuación se presentan las partidas que componen el efectivo y equivalentes al efectivo al cierre de cada ejercicio:

	2017	2016
Efectivo en caja	135.914	18.914
Bancos	15.978.839	13.297.866
Total	16.114.753	13.316.780

4.5 Criterios de valuación

Los principales criterios de valuación utilizados para la preparación de los estados financieros fueron los siguientes:

a) Instrumentos financieros básicos

Incluyen los saldos de efectivo, depósitos a la vista y a plazo fijo, obligaciones negociables, cuentas comerciales por cobrar, otras cuentas por cobrar, bonos e instrumentos de deuda similares, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y pasivos financieras.

Los instrumentos financieros básicos son reconocidos inicialmente al precio de transacción más los costos atribuibles a su adquisición, excepto que el acuerdo constituya una transacción de financiación, donde la Sociedad reconoce el activo o pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar. También se exceptúa de la medición inicial los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable con cambios en resultados.

Posteriormente al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros básicos se valúan según como se describe seguidamente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La mayoría de las ventas se realizan bajo condiciones de crédito normales a corto plazo. Las cuentas comerciales por cobrar relacionadas con dichas ventas se miden al importe no descontado de efectivo que se espera cobrar menos cualquier deterioro del valor. Para las ventas realizadas bajo condiciones que trascienden las condiciones normales de crédito, las cuentas por cobrar se miden inicialmente al valor presente de los cobros futuros descontados a una tasa de interés de mercado y, luego, se miden al costo amortizado empleando el método del interés efectivo.

Otros activos financieros

Los otros activos financieros incluyen letras de regulación monetaria y se valúan a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Deterioro del valor de activos financieros

Al final de cada cierre de ejercicio sobre el que se informa, se revisan los importes en libros de los activos financieros que no se miden al valor razonable para determinar si se encuentra alguna evidencia objetiva del deterioro del valor. Si la hay, se reconoce una pérdida por deterioro de inmediato en los resultados y el importe en libros de las cuentas del activo financiero se reduce en consecuencia.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones que han surgido tras la adquisición de bienes o la contratación de servicios bajo condiciones normales de crédito a corto plazo. Las cuentas comerciales por pagar se miden al importe no descontado de efectivo que debe pagarse. La

Sociedad compra ciertos bienes a proveedores en el extranjero, los importes denominados en moneda extranjera se convierten de acuerdo a la metodología establecida en la Nota 4.1.

Otros pasivos financieros

Los préstamos se miden al costo amortizado empleando el método del interés efectivo. Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros.

b) Inventarios

Los inventarios incluyen carbón activado granular, medidores y productos químicos y se valúan al menor de su costo histórico reexpresado a moneda de cierre o valor neto de realización. El costo se determina con base en el método primero-entrado, primero-salido (FIFO) para la imputación de las salidas. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los respectivos costos variables de venta.

d) Propiedades, planta y equipo e Intangibles

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos las correspondientes depreciaciones acumuladas y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada. La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal.

Los inmuebles (mejoras) e instalaciones existentes al 31 de agosto de 1995 y las altas del ejercicio 1995/1996 se valoraron a su valor corriente a dichas fechas, sobre la base de una tasación técnica realizada por un experto independiente. La diferencia entre el valor neto contable y el valor técnico de los inmuebles e instalaciones, fue imputada a la cuenta "Revalúo técnico", que forma parte del patrimonio neto. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 dichos bienes se encuentran expresados al valor de tasación reexpresado al cierre del respectivo ejercicio, menos las correspondientes amortizaciones acumuladas

Un porcentaje del ajuste por "Revalúo técnico" incluido en el patrimonio fue transferido a resultados acumulados. El referido porcentaje fue determinado basándose en la vida útil remanente de las mejoras e instalaciones tasadas técnicamente. El monto desafectado en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es de \$ 5.582.295 y \$ 5.156.055 respectivamente.

Los costos posteriores incurridos para reemplazar un elemento de propiedades, planta y equipo, si se espera que el componente reemplazado vaya a proporcionar beneficios futuros adicionales a la Sociedad y pueda ser medido de manera confiable. El resto de los gastos son imputados a resultados del ejercicio o período.

Los activos intangibles distintos de la plusvalía, se miden al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas. La amortización se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal.

Los años de vida útil estimada son:

Cuenta principal	Años
Mejoras e instalaciones	Hasta la finalización de la concesión
Software Aquavisum	Hasta la finalización de la concesión
Muebles y útiles	10
Vehículos	10
Equipos de computación y software	3
Maquinaria y herramientas	10
Equipo de laboratorio	10
Instalaciones	10
Contenedores	10

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

e) Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, plantas y equipo y activos intangibles para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

f) Beneficios al personal

Las obligaciones generadas por los beneficios al personal, de carácter legal o voluntario, se reconocen en cuentas de pasivo con cargo a pérdidas en el ejercicio en que se devengan. La Sociedad no otorga a su personal beneficios por retiro jubilatorio.

g) Provisiones y contingencias

De corresponder, las provisiones constituidas que no se relacionan con activos específicos, fueron creadas para reflejar los riesgos relativos al proceso industrial y/o a la actividad comercial de la Sociedad. Se reconoce una provisión cuando la Sociedad tiene una obligación presente surgida de un suceso pasado; es probable que la Sociedad deba cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. Una provisión se mide como la mejor estimación del importe requerido para cancelar la obligación, en la fecha sobre la que se informa. La mejor estimación es el importe que una Sociedad pagaría racionalmente para liquidar la obligación al final del periodo sobre el que se informa o para transferirla a un tercero en esa fecha. Ésta se determina

teniendo en cuenta todos los riesgos e incertidumbres relacionados con la obligación y se descuenta para reflejar el valor temporal del dinero utilizando una tasa de descuento.

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, siendo los mismos revelados en notas salvo que la probabilidad de que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la eventual obligación sea remota.

h) Presentación de cuentas del patrimonio

Las cuentas de patrimonio se presentan sobre las siguientes bases:

Las cuentas de capital y reservas se presentan a su valor nominal. La re expresión de dichas cuentas se computa en el rubro ajustes al patrimonio. El resto de los rubros patrimoniales se exponen con su correspondiente ajuste.

i) Determinación del resultado del ejercicio

Para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos se aplicó el principio de lo devengado

Los ingresos de actividades ordinarias que representan el importe de los bienes y servicios vendidos, son reconocidos en el Estado de Resultados cuando los riesgos y beneficios significativos asociados a la propiedad de los mismos han sido transferidos al comprador.

Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta.

La depreciación de las propiedades, planta y equipos y la amortización de los intangibles se determina de acuerdo a lo mencionado en la Nota 4.5-d).

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido.

j) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. Dicho impuesto se reconoce en el estado de resultados, en otro resultado integral o en patrimonio, según la transacción u otro suceso que haya dado lugar al gasto por el impuesto.

El cargo por impuesto a la renta corriente se determina aplicando la tasa de impuesto vigente a la fecha de cierre de ejercicio sobre la utilidad impositiva del ejercicio y considerando, si corresponde, los ajustes por pérdidas fiscales de ejercicios anteriores.

El impuesto a la renta diferido se determina aplicando el método del pasivo basado en el Estado Financiero. Ello implica determinar las diferencias temporarias entre los activos y pasivos valuados de acuerdo a criterios contables y la base fiscal de dichos activos y pasivos.

La empresa reconoce un activo por impuesto a la renta diferido si se esperan obtener diferencias temporarias imponibles o ganancia fiscal en el futuro suficiente para computar las deducciones correspondientes a las diferencias temporales deducibles.

NOTA 5 - POSICION EN MONEDA DIFERENTE A LA MONEDA FUNCIONAL

Los estados financieros incluyen los siguientes saldos en monedas diferentes al peso uruguayo, moneda funcional de la Sociedad.

	2017		2016	
	US\$	Equivalente en \$	US\$ (1)	Equivalente en \$ (2)
ACTIVO				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	77.787	2.240.799	37.543	1.173.695
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	35.975	1.036.343	24.527	766.785
Otros activos no financieros	500	14.404	1.500	46.894
Total Activo corriente	114.262	3.291.546	63.570	1.987.374
TOTAL DE ACTIVO	114.262	3.291.546	63.570	1.987.374
PASIVO				
Pasivo corriente				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	36.842	1.061.308	33.887	1.059.382
Otros pasivos financieros	8.465	243.841	13.144	410.913
Total Pasivo corriente	45.307	1.305.149	47.031	1.470.295
TOTAL DE PASIVO	45.307	1.305.149	47.031	1.470.295
POSICIÓN NETA ACTIVA	68.955	1.986.397	16.539	517.079

- (1) Corresponde a los dólares estadounidenses históricos mantenidos al cierre del ejercicio 2016.
 (2) Corresponde al saldo equivalente en pesos al 31 de diciembre de 2016, reexpresados al 31 de diciembre de 2017

CPA
 FERRERES
 Inicialado para identificación

NOTA 6 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se presentan los instrumentos financieros por categoría:

Al 31 de diciembre de 2017	A valor razonable con cambios en resultados	Medidos a costo amortizado	Total
ACTIVOS			
Efectivo y equivalente de efectivo	-	16.114.753	16.114.753
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	37.892.603	37.892.603
Otros activos financieros	-	113.817.188	113.817.188
	-	167.824.544	167.824.544
PASIVOS			
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	4.151.544	4.151.544
Otros pasivos financieros	-	243.841	243.841
Provisiones	-	3.822.818	3.822.818
	-	8.218.203	8.218.203

Al 31 de diciembre de 2016	A valor razonable con cambios en resultados	Medidos a costo amortizado	Total
ACTIVOS			
Efectivo y equivalente de efectivo	-	13.316.780	13.316.780
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	29.671.426	29.671.426
Otros activos financieros	-	108.107.805	108.107.805
	-	151.096.011	151.096.011
PASIVOS			
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	3.857.154	3.857.154
Otros pasivos financieros	-	410.913	410.913
Provisiones	-	3.540.448	3.540.448
	-	7.808.515	7.808.515

NOTA 7 – EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	2017	2016
Caja	135.914	18.914
Bancos	15.978.839	13.297.866
	16.114.753	13.316.780

CPA
FERRER
Iniciado para identificación

NOTA 8 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

Corrientes

Deudores Comerciales	2017	2016
Deudores por servicios	33.069.650	27.100.467
Redes de cobranza	5.344.150	3.382.146
Partes relacionadas (Nota 25)	104.437	263.334
Provisión para incobrables	(1.413.286)	(1.570.348)
	<u>37.104.951</u>	<u>29.175.599</u>
Otras cuentas por cobrar	2017	2016
Créditos diversos	773.290	477.691
Provisión para incobrables	(422.237)	(455.678)
	<u>351.053</u>	<u>22.013</u>
Total Corrientes	<u>37.456.004</u>	<u>29.197.612</u>

No Corrientes

Otras cuentas por cobrar	2017	2016
Depósitos en garantía	436.599	473.814
	<u>436.599</u>	<u>473.814</u>
Total No Corrientes	<u>436.599</u>	<u>473.814</u>

Los deudores comerciales corresponden principalmente a los saldos pendientes de cobro a los usuarios por el servicio de suministro de agua potable y saneamiento.

El depósito en garantía corresponde a un plazo fijo afectado como garantía del leasing.

NOTA 9 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de otros activos financieros es el siguiente:

	2017	2016
Letras de Regulación Monetaria	110.364.038	104.999.044
Intereses a cobrar	4.635.963	4.217.194
Intereses a vencer	(1.182.813)	(1.108.433)
	<u>113.817.188</u>	<u>108.107.805</u>

Se compone de letras de regulación monetaria mantenidas en custodia del BBVA.

Al 31 de diciembre de 2017 las letras de regulación monetaria tienen vencimiento entre el 9 de enero y el 8 de junio de 2018, con tasas que oscilan entre un 8,18% y un 8,58%.

Al 31 de diciembre de 2016 las letras de regulación monetaria tienen vencimiento entre el 4 de enero y el 15 de marzo de 2017, con tasas que oscilan entre un 11,3% y un 12,74%.

NOTA 10 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de otros activos no financieros es el siguiente:

Corrientes	2017	2016
Créditos fiscales	14.540.480	11.424.735
Adelantos al personal	290.493	145.082
	<u>14.830.973</u>	<u>11.569.817</u>

NOTA 11 - INVENTARIOS

El detalle de los inventarios es el siguiente:

Corrientes	2017	2016
Medidores	1.864.293	381.138
Productos Químicos	333.646	748.771
Materiales Varios	1.463.217	1.457.237
	<u>3.661.156</u>	<u>2.587.146</u>

NOTA 12 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**12.1 Valores de origen y sus depreciaciones**

El detalle de las propiedades, planta y equipos se muestra a continuación:

	Mejoras en edificios	Instalaciones	Muebles y Útiles	Maquinaria y herramientas	Equipos de laboratorio	Vehículos	Equipos de computación	Contenedores	Total
Valores brutos									
Al 1° de enero de 2016	588.143.952	142.945.848	2.957.974	9.523.259	1.650.002	8.122.863	2.828.773	446.524	756.619.195
Aumentos	4.081.611	12.016.376	44.911	231.772	-	549.288	86.228	-	17.010.186
Bajas						(688.825)			(688.825)
Al 31 de diciembre de 2016	592.225.563	154.962.224	3.002.885	9.755.031	1.650.002	7.983.326	2.915.001	446.524	772.940.556
Aumentos	8.813.755	1.819.183		33.379	83.885		75.168		10.825.370
Bajas									-
Al 31 de diciembre de 2017	601.039.318	156.781.407	3.002.885	9.788.410	1.733.887	7.983.326	2.990.169	446.524	783.765.926
Depreciación acumulada									
Al 1° de enero de 2016	495.473.619	116.224.982	2.616.369	7.043.648	1.174.626	6.359.377	2.691.308	85.387	631.669.316
Importe del ejercicio	34.748.115	10.043.338	64.890	479.217	69.621	273.793	74.164	44.637	45.797.775
Bajas						(537.178)			(537.178)
Al 31 de diciembre de 2016	530.221.734	126.268.320	2.681.259	7.522.865	1.244.247	6.095.992	2.765.472	130.024	676.929.913
Importe del ejercicio	37.191.276	17.228.592	56.544	499.944	69.612	254.532	67.628	44.652	55.412.780
Al 31 de diciembre de 2017	567.413.010	143.496.912	2.737.803	8.022.809	1.313.859	6.350.524	2.833.100	174.676	732.342.693
Valores netos									
Al 31 de diciembre de 2016	62.003.829	28.693.904	321.626	2.232.166	405.755	1.887.334	149.529	316.500	96.010.643
Al 31 de diciembre de 2017	33.626.308	13.284.495	265.082	1.765.601	420.028	1.632.802	157.069	271.848	51.423.233

La sociedad posee un vehículo en Leasing, cuyo valor neto al cierre asciende a \$ 429.643 (\$ 477.175 al 31 de diciembre de 2016).

12.2 Depreciaciones cargadas a resultados

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 ascendieron a \$ 55.412.780 y fueron imputadas \$ 55.034.078 al costo de los servicios prestados y \$ 378.702 a gastos de administración y ventas. Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 ascendieron a \$ 45.797.775 y fueron imputadas \$ 45.384.928 al costo de los servicios prestados y \$ 412.847 a gastos de administración y ventas.

NOTA 13 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALIA

13.1 Valores de origen y sus amortizaciones

El detalle de los activos intangibles se muestra a continuación:

	Software	Total
Valores brutos		
Al 1° de enero de 2016	7.223.455	7.223.455
Altas	637.024	637.024
Al 31 de diciembre de 2016	7.860.479	7.860.479
Altas	14.731	14.731
Al 31 de diciembre de 2017	7.875.210	7.875.210
Amortización acumulada		
Al 1° de enero de 2016	5.638.003	5.638.003
Importe del ejercicio	691.019	691.019
Al 31 de diciembre de 2016	6.329.022	6.329.022
Importe del ejercicio	1.043.735	1.043.735
Al 31 de diciembre de 2017	7.372.757	7.372.757
Valor neto al 31 de diciembre de 2016	1.531.457	1.531.457
Valor neto al 31 de diciembre de 2017	502.453	502.453

13.2 Amortizaciones cargadas a resultados

Las amortizaciones de intangibles por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, ascendieron a \$ 1.043.735 (\$ 691.019 al 31 de diciembre de 2016). Dichas amortizaciones fueron imputadas enteramente a gastos de administración y ventas.

CPA
FERRER
Iniciado para identificación

NOTA 14 – ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

Corrientes		
Acreedores Comerciales	2017	2016
Proveedores plaza	3.324.948	2.805.562
	<u>3.324.948</u>	<u>2.805.562</u>
Otras cuentas a pagar	2017	2016
Remuneraciones y cargas sociales	769.769	954.540
Otras deudas	56.827	97.052
	<u>826.596</u>	<u>1.051.592</u>
Total	<u>4.151.544</u>	<u>3.857.154</u>

NOTA 15 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de otros pasivos financieros es el siguiente:

Corrientes	2017	2016
Préstamos bancarios	143.589	149.917
Intereses a pagar	8.307	22.373
Intereses a vencer	(6.926)	(24.502)
	<u>144.970</u>	<u>147.788</u>
No Corrientes	2017	2016
Préstamos bancarios	98.871	263.125
	<u>98.871</u>	<u>263.125</u>

El préstamo bancario corresponde a un Contrato de Leasing con el BBVA para la compra de camión firmado el 26 de julio de 2016, a una tasa del 4%, a ser pagado en 37 cuotas venciendo la última en agosto del 2019.

NOTA 16 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de otros pasivos no financieros es el siguiente:

Corrientes	2017	2016
Acreedores fiscales	1.656.923	1.395.055
Cobranza adelantada	747.307	877.404
	<u>2.404.230</u>	<u>2.272.459</u>

NOTA 17 – PROVISIONES

El detalle de provisiones es el siguiente:

Corrientes	2017	2016
Provisiones por beneficios sociales	2.243.399	2.232.832
Provisiones por servicios	1.579.419	1.307.616
	<u>3.822.818</u>	<u>3.540.448</u>

NOTA 18 - PATRIMONIO

El capital de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2016 asciende a 12.400.000, el cual se encuentra totalmente integrado. El mismo está representado por 12.400 acciones ordinarias nominativas de un valor nominal 1.000 cada una.

El 14 de marzo de 2016 la Asamblea Ordinaria de Accionistas resolvió la distribución de dividendos en efectivo por \$ 30.746.703, correspondientes a la distribución de los resultados del ejercicio 2015 por \$ 24.835.210 y a resultados acumulados por \$ 5.911.493 según el siguiente detalle:

El 21 de marzo de 2017 la Asamblea Ordinaria de Accionistas resolvió la distribución de dividendos en efectivo por \$ 36.930.344, correspondientes a la distribución de los resultados del ejercicio 2016 por \$ 30.253.332 y a resultados acumulados por \$ 6.677.012.

Con fecha 13 de setiembre de 2017 el Directorio aprobó la distribución provisional y anticipada de dividendos, imputables al presente ejercicio 2017 por un importe de \$ 20.000.000.

NOTA 19 – INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de los ingresos originados en actividades ordinarias es el siguiente:

	2017	2016
Ingresos por venta de agua y saneamiento	162.029.169	144.353.515
Ingresos por trabajos por cuenta ajena	2.852.050	10.712.862
	<u>164.881.219</u>	<u>155.066.377</u>

NOTA 20 - COSTO DE LOS SERVICIOS PRESTADOS

El detalle del costo de los servicios prestados es el siguiente:

	2017	2016
Depreciaciones	55.034.078	45.384.928
Gastos trabajos por cuenta de terceros	359.297	4.778.754
Retribuciones	12.195.313	11.512.635
Asistencia Técnica	5.424.472	5.191.492
Energía Eléctrica	4.621.929	4.650.876
Productos Químicos	2.683.668	2.771.307
Materiales y subcontratos	5.680.223	4.365.525
Beneficios sociales	1.614.554	1.778.324
Gastos de operación	1.819.470	2.376.920
Combustible	1.006.494	1.112.699
Leyes Sociales	1.571.624	1.460.673
Fletes	585.234	497.614
Uniformes	126.978	201.178
Otros	498.724	604.275
	<u>93.222.058</u>	<u>86.687.200</u>

CPA
FERRE
Iniciado para identificación

NOTA 21 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

El detalle de los gastos de administración y ventas es el siguiente:

	2017	2016
Retribuciones	10.878.325	10.236.458
Leyes sociales	1.187.444	1.077.333
Beneficios Sociales	984.674	886.897
Honorarios	1.555.680	1.563.790
Servicios contratados	6.026.139	5.009.154
Seguros	1.162.278	1.039.249
Teléfono	242.904	273.066
IVA costo	2.476.517	1.723.854
Depreciaciones y amortizaciones	1.422.437	1.103.866
Gastos de representación	-	8.428
Impuestos	385.512	371.595
Correspondencia	95.601	349.901
Locomoción	1.180	1.108
Papelería	182.147	194.575
Cursos	9.675	120.495
Indemnización por despido	108.586	200.016
Energía Eléctrica	90.899	103.440
Deudores incobrables	(65.913)	137.688
Otros	671.075	638.298
	<u>27.415.160</u>	<u>25.039.211</u>

NOTA 22 - RESULTADOS DIVERSOS

El detalle de los resultados diversos es el siguiente:

	2017	2016
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	-	(16.769)
Otros egresos diversos	(1.460)	(10.091)
	<u>(1.460)</u>	<u>(26.860)</u>

NOTA 23 - RESULTADOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos y costos financieros es el siguiente:

	2017	2016
Intereses ganados	11.644.695	11.547.780
Intereses perdidos	(15.651)	(7.321)
Descuentos obtenidos	129.358	118.890
Gastos financieros	(78.854)	(85.411)
Diferencia de cambio	(9.749)	(111.711)
Resultado por desvalorización monetaria	(7.018.986)	(6.861.244)
	<u>4.650.813</u>	<u>4.600.983</u>

NOTA 24 - IMPUESTO A LA RENTA

24.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se determina aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad impositiva del ejercicio.

El gasto por el Impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas (IRAE) representa la suma del impuesto corriente (del ejercicio) y el impuesto diferido.

	2017	2016
Concepto		
Impuesto corriente	16.158.922	15.696.089
Impuesto diferido	(129.200)	(19.037)
Ajuste impuesto ejercicio anterior	-	1.375
Pérdida neta por impuesto a la renta	16.029.722	15.678.427

24.2 Impuesto a la renta diferido

Los activos por impuestos diferidos se reconocen siempre que sea probable que la Sociedad cuente con ganancias fiscales contra las que se puedan utilizar las diferencias temporarias deducibles. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen normalmente por toda diferencia temporaria imponible.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados cuando están relacionados a los impuestos a las ganancias gravados por la misma autoridad impositiva y la Sociedad pretende liquidar el impuesto corriente de sus activos y pasivos sobre una base neta.

El activo/pasivo neto por impuesto diferido se compone de la siguiente forma:

Activos por impuesto diferido		
Previsiones para deudores incobrables	95.471	141.176
Total activos por impuesto diferido	95.471	141.176
Pasivos por impuesto diferido		
Bienes de cambio	104.715	151.474
Bienes de uso	5.643.430	13.834.928
Total pasivos por impuesto diferido	5.748.145	13.986.402
Saldo neto pasivo	5.652.674	13.845.226
Tasa	25%	25%
Pasivo por Impuesto a la renta diferido	1.413.168	3.461.306

La evolución del Impuesto a la renta diferido es la siguiente:

Pasivo al inicio	3.461.306	5.405.064
Cargo por impuesto a la renta diferido	(129.200)	(19.037)
Reversión revalúo técnico patrimonio	(1.706.085)	(1.520.957)
Ajuste por inflación	(212.853)	(405.139)
Ajuste impuesto ej. Anterior	-	1.375
Pasivo al cierre	1.413.168	3.461.306

24.3 Conciliación del gasto por impuesto a la renta y utilidad contable

Los importes que justifican las diferencias existentes entre el gasto por impuesto y el resultado de multiplicar la ganancia contable por la tasa impositiva aplicable, atendiendo a los conceptos antes mencionados, son los siguientes:

	Imponible 2017	Impuesto 2017	Imponible 2016	Impuesto 2016
Ganancia contable (Antes de IRAE)	48.393.354	12.223.338	47.914.089	11.978.522
IRAE	(16.029.722)	(4.007.431)	(15.678.426)	(3.919.607)
Ganancia contable (después de IRAE)	32.363.632	8.215.907	32.235.663	8.058.916
Valuación	15.778.541	3.944.635	15.244.800	3.811.200
Deducibilidad	15.993.523	3.998.380	15.599.754	3.899.939
Otros ajustes	-	-	(295.852)	(73.965)
Gasto por impuesto corriente	64.135.696	16.158.922	62.784.365	15.696.089
Ajuste por impuesto diferido		(129.200)		(19.037)
Ajuste impuesto ej. anterior		-		1.375
Gasto por impuesto corriente		16.029.722		15.678.427

NOTA 25 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

25.1 Saldos con partes relacionadas

	2017	2016
Deudores Comerciales		
OSE	104.437	263.334
	<u>104.437</u>	<u>263.334</u>

25.2 Transacciones con partes relacionadas

	2017	2016
Venta de servicios		
OSE	225.476	693.528
	<u>225.476</u>	<u>693.528</u>
Contratación de asistencia técnica		
OSE	5.424.472	5.191.492
Seinco S.R.L.	918.466	-
	<u>6.342.938</u>	<u>5.191.492</u>

25.3 Transacciones con personal clave

El total de remuneraciones percibidas por el personal clave y directores asciende a \$ 6.480.951 en el ejercicio 2017 y \$ 6.722.923 en el ejercicio 2016.

NOTA 26 - CONTRATO DE ASISTENCIA TÉCNICA CON O.S.E.

Con fecha 26 de febrero de 2008, la Sociedad firmó con OSE un contrato de asistencia técnica para poner a disposición de Aguas de la Costa su know how, experiencia, tecnología y conocimiento en materia de gestión de servicios de agua potable y saneamiento.

Como contraprestación del mismo, la Sociedad ha asumido la obligación de abonar a OSE la suma de \$ 2.823.319 más IVA correspondiente al período setiembre 2006 a diciembre 2007 y la suma de \$ 180.618 mensuales más IVA a partir del 1° de enero de 2008. Al 31 de diciembre de 2017 el monto reajustado asciende a \$ 460.359 más IVA mensuales.

El contrato, vigente en forma retroactiva a partir del 8 de setiembre de 2006, mantendrá su vigencia hasta el fin de la concesión.

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no se adeuda a Ose ningún importe por dicho concepto.

NOTA 27 - CONCESIÓN DE LOS BIENES DE USO DE O.S.E.

La O.S.E. proporcionó a título gratuito a la Sociedad para su uso, durante el plazo de la concesión, las instalaciones, edificaciones y demás infraestructura básica existente dentro del perímetro de la concesión.

La O.S.E. puede realizar en el futuro aportaciones de nuevas obras e instalaciones para su adscripción a los servicios.

El Concesionario utilizará los medios materiales, edificaciones e instalaciones y demás infraestructura aportada por O.S.E., exclusivamente para los servicios, objeto de la concesión salvo que O.S.E., por razones de interés público, establezca lo contrario.

NOTA 28 - SANCIONES Y EXTINCIÓN DEL CONTRATO DE CONCESIÓN

Las eventuales infracciones por parte de la Sociedad a las obligaciones emergentes del contrato de concesión podrían resultar en sanciones que podrán consistir en multas, y/o rescisión del contrato.

Las causales de incumplimiento que darán origen a la aplicación de multas son:

- Incumplimiento de disposiciones legales, reglamentarias o contractuales
- Incumplimiento de los plazos
- Incumplimiento o deficiencias en la prestación del servicio
- Reticencia u ocultamiento a O.S.E. de información
- Trato abusivo o descomedido a los usuarios, debidamente comprobado
- Graves negligencias

Las multas a aplicar por las infracciones descriptas serán desde un mínimo de US\$ 5.000 y hasta un máximo de US\$ 100.000, según gravedad de falta y a criterio de O.S.E.

Asimismo, la rescisión del contrato podrá efectuarse por mutuo acuerdo entre las partes. O.S.E. podrá rescindir el contrato con pérdida de garantía, toda vez que el Concesionario sea culpable de la contravención de las obligaciones estipuladas en el mismo, sin perjuicio de las responsabilidades civiles y penales que deriven del hecho.

Al expirar el plazo de la concesión, operada la rescisión del contrato o la liquidación, quiebra o concordato del Concesionario o por cualquier otra causal que lo inhabilite para dar o prestar el servicio en forma continua, regular y eficiente, todos los bienes afectados al servicio pasarán de inmediato a O.S.E., sin compensación alguna. Dichos bienes deberán encontrarse en buen estado de conservación y correctas condiciones de uso, y libres de toda carga o gravamen.

NOTA 29 - GARANTIAS OTORGADAS

De acuerdo con lo establecido en el contrato de concesión, para garantizar el cumplimiento de las obligaciones emergentes del mismo, la Sociedad ha presentado garantías bajo la forma de póliza de seguro de fianza emitida por el Banco de Seguros del Estado, por un monto equivalente a US\$ 100.000. Dicha garantía rige hasta la extinción de las obligaciones del Concesionario y cubre todas las obligaciones a cargo del mismo.

NOTA 30 - SEGUROS CONTRATADOS

El contrato de concesión establece que en la fase de gestión y explotación de los servicios, el Concesionario deberá suscribir póliza de seguro, tan amplia como sea necesaria, para cubrir los riesgos contra toda clase de daños, incluido incendio, que pudiera originarse en los edificios, locales e instalaciones adscritos a la gestión de los servicios, y que cubra también la responsabilidad frente a terceros.

La correspondiente póliza de seguros debe ser aprobada por O.S.E. y el Concesionario deberá acreditar anualmente ante O.S.E. su renovación y estar al día del pago de la prima.

NOTA 31 - HECHOS POSTERIORES

A la fecha de presentación de los presentes estados financieros, no existen otros hechos que puedan afectar la Sociedad en forma significativa.

CPA
FERNANDEZ
Iniciado para certificación